

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ РЕСПУБЛИКИ БЕЛАРУСЬ

Министерство образования Республики Беларусь

**Учреждение образования
«Гомельский государственный университет имени Франциска
Скорины»**

УТВЕРЖДАЮ

Проректор по учебной работе
УО «ГГУ им. Ф. Скорины»

(подпись) И.В. Семченко

(дата утверждения)

Регистрационный № УД-_____/баз.

ИНВЕСТИЦИОННОЕ ПРОЕКТИРОВАНИЕ

Учебная программа спецкурса для
специальности 1-25 01 10 «Коммерческая деятельность»,
(1-25 01 10 24 – «Информационное обеспечение бизнеса»)
1-31 03 06 - 01 «Экономическая кибернетика»
(математические методы и компьютерное моделирование в экономике)

2010 г.

СОСТАВИТЕЛЬ:

И.В. Бабына – зав. кафедрой экономики и управления производством
УО «ГГУ им. Ф. Скорины», к.э.н., доцент

Рецензенты:

А.Л. Войтишкина – ст. преподаватель кафедры финансов и кредита УО
«Гомельский государственный университет имени Ф.Скорины»

Л.М. Лапицкая – доцент кафедры менеджмента УО «Гомельский
государственный технический университет им. П.О. Сухого», доцент, к.э.н.

РЕКОМЕНДОВАНА К УТВЕРЖДЕНИЮ:

Кафедрой экономики и управления производством УО «ГГУ им. Ф.
Скорины»

(протокол № ____ от _____ 200__);

Методическим советом экономического факультета
УО «ГГУ им. Ф. Скорины»

(протокол № ____ от _____ 200__);

Ответственный за редакцию: **И. В. Бабына**

Ответственный за выпуск: **И. В. Бабына**

ПОЯСНИТЕЛЬНАЯ ЗАПИСКА

Эффективная экономика – результат не только последовательной государственной политики, но и профессионального управления весьма сложными процессами, происходящими в экономике, и в частности в управлении инвестиционными проектами. В этой связи проблемы подготовки высококвалифицированных специалистов, владеющих современными невостребованными ранее знаниями, весьма актуальны. Поэтому для обогащения содержания экономического образования в образовательные стандарты включаются новые дисциплины, одной из которых является «Инвестиционное проектирование».

Целью спецкурса «Инвестиционное проектирование» является овладение студентами теоретических и методических основ разработки инвестиционных проектов и организации управления ими.

Центральное место в спецкурсе занимает предприятие как субъект хозяйствования и его функции в области разработки и реализации инвестиционных проектов. В связи с этим задачами спецкурса являются:

- овладение методикой оценки инвестиционной привлекательности субъекта хозяйствования и путей ее повышения;
- освоение порядка разработки инвестиционной стратегии и инвестиционной политики предприятия;
- освоение порядка разработки инвестиционного проекта, особенностей его финансового обеспечения и оценки эффективности;
- усвоение методических подходов к разработке технико-экономического обоснования и бизнес-плана инвестиционного проекта;
- изучение системы управления инвестиционным проектом.

Материал учебного спецкурса «Инвестиционное проектирование» основывается на ранее полученных студентами знаниях по таким дисциплинам, как «Экономика предприятий торговли», «Основы менеджмента», «Инновации и инвестиции».

Спецкурс «Инвестиционное проектирование» изучается студентами 4 курса специальностей 1-25 01 10 «Коммерческая деятельность» специализации 1-25 01 10 24 – «Информационное обеспечение бизнеса», 1-31 03 06 - 01 «Экономическая кибернетика» специализации математические методы и компьютерное моделирование в экономике.

ПРИМЕРНЫЙ ТЕМАТИЧЕСКИЙ ПЛАН

№ п/п	Наименование темы	Всего	В том числе			Форма контроля знаний
			Лек- ции	Практ. зан.	СУРС	
	РАЗДЕЛ 1 Инвестиционная политика предприятия и условия ее разработки	4	4	-		
1.1	Инвестиционная привлекательность предприятия и его внешнего окружения	2	2	-		
1.2	Инвестиционная стратегия и инвестиционная политика предприятия	2	2	-		
	РАЗДЕЛ 2 Разработка и экономическое обоснование эффективности инвестиционного проекта	24	10	14	-	
2.1.	Инвестиционный проект и порядок его разработки	4	2	2		
2.2	Финансовое обеспечение инвестиционного проекта	2	2	-		
2.3	Экономическое обоснование эффективности инвестиционного проекта	6	2	4		
2.4	Управление рисками инвестиционного проекта	4	2	2		
2.5	Бизнес-план инвестиционного проекта	8	2	6	-	
	РАЗДЕЛ 3. Управление инвестиционным проектом в ходе его реализации	8	6	2	-	
3.1	Управление инвестиционным проектом	2	2	-	-	
3.2	Материально-техническое обеспечение инвестиционного проекта	4	2	2		
3.3	Контроль и регулирование реализации инвестиционного проекта	2	2	-	-	
	ИТОГО часов:	36	20	16	-	

СОДЕРЖАНИЕ ДИСЦИПЛИНЫ

РАЗДЕЛ 1 Инвестиционная политика предприятия и условия ее разработки

Тема 1 Инвестиционная привлекательность предприятия и его внешнего окружения

Понятие инвестиционной привлекательности и ее характеристики. Системный подход к оценке инвестиционной привлекательности субъектов хозяйствования.

Инвестиционный рынок, понятие и структура. Конъюнктура инвестиционного рынка и ее характеристика на разных этапах развития. Подъем конъюнктуры, конъюнктурный бум, ослабление конъюнктуры, спад конъюнктуры. Этапы изучения инвестиционного рынка. Система показателей, включаемых в мониторинг инвестиционного рынка. Основные показатели, определяющие макроэкономическое развитие инвестиционного рынка в целом и его отдельных составляющих (рынка капитальных вложений, рынка приватизируемых объектов, рынка недвижимости, фондового рынка, денежного рынка). Особенности развития инвестиционного рынка в Республике Беларусь.

Инвестиционная привлекательность отрасли и критерии ее оценки: жизненный цикл отрасли и перспективы ее развития, уровень конкуренции, степень государственной поддержки, обеспеченность сырьевыми и трудовыми ресурсами и другие. Инвестиционная привлекательность отраслей народного хозяйства Республики Беларусь.

Инвестиционная привлекательность региона и критерии ее оценки: уровень общеэкономического развития региона, уровень развития инвестиционной инфраструктуры региона, демографическая характеристика региона, уровень развития рыночных отношений и коммерческой инфраструктуры региона, уровень криминогенных, экологических и других рисков. Инвестиционная привлекательность областей в Республике Беларусь.

Инвестиционная привлекательность отдельного предприятия и критерии ее оценки.

Тема 2 Инвестиционная стратегия и инвестиционная политика предприятия

Понятие инвестиционной стратегии. Виды инвестиционных стратегий и их характеристика. Стратегия агрессивного развития. Стратегия умеренного роста. Стратегия совершенствования. Стратегия сдерживания спада и разработки новых продуктов. Стратегия активного репрофилирования или ликвидации. Принципы разработки инвестиционной стратегии предприятия.

Этапы разработки инвестиционной стратегии предприятия. Определение общего периода формирования инвестиционной стратегии предприятия. Фор-

мирование стратегических целей инвестиционной деятельности. Формирование стратегических направлений инвестиционной деятельности предприятия в области выбора форм инвестирования, направлений региональной и отраслевой диверсификации. Разработка стратегии формирования инвестиционных ресурсов предприятия. Оценка разработанной инвестиционной стратегии предприятия. Особенности стратегического развития инвестиционной деятельности на предприятиях Республики Беларусь.

Инвестиционная политика предприятия, ее понятие, цели и задачи. Принципы разработки инвестиционной политики. Содержание инвестиционной политики предприятий на современном этапе развития в Республике Беларусь.

РАЗДЕЛ 2 Разработка и экономическое обоснование эффективности инвестиционного проекта

Тема 1 Инвестиционный проект и порядок его разработки

Понятие инвестиционного проекта. Виды инвестиционных проектов по величине требуемых инвестиций, по типу предполагаемых доходов, по типу взаимозаменяемости, по типу денежного потока, по уровню риска.

Понятие жизненного цикла инвестиционного проекта. Этапы жизненного цикла: прединвестиционная стадия, инвестиционная стадия, эксплуатационная стадия, ликвидационная стадия и их характеристика.

Порядок разработки инвестиционного проекта. Формирование инвестиционного замысла: источники и методы поиска идей, критерии предварительной экспертизы идей. Исследование инвестиционных возможностей реализации проекта и формирование основных характеристик проекта. Разработка технико-экономического обоснования инвестиционного проекта. Подготовка проектной документации, ее экспертиза и утверждение. Определение источников финансирования и порядка расчетов за выполненные работы.

Понятие проектного анализа и его роль в управлении инвестиционной деятельностью. Виды проектного анализа и их особенности. Региональный, отраслевой, ресурсный, технический, коммерческий, организационный, экономический, финансовый, экологический, социальный анализ.

Тема 2 Финансовое обеспечение инвестиционного проекта

Понятие системы финансирования инвестиционного проекта, цели и задачи функционирования. Условия и принципы финансирования инвестиционных проектов. Принципы обеспеченности строительства проектно-сметной документацией, прямого финансирования, целевого назначения, выдачи средств по мере выполнения работ. Элементы системы финансирования инвестиционного проекта.

Источники и методы финансирования инвестиционных проектов. Самофинансирование. Кредитное финансирование. Проектное финансирование. Бюджетное финансирование. Акционерное финансирование. Особенности и условия эффективного применения различных методов финансирования субъектами хозяйствования Республики Беларусь.

Основные документы, необходимые для организации финансирования инвестиционных проектов в Республике Беларусь. Сводный сметный расчет, договор строительного подряда, внутривозвратный титульный список, бизнес-план инвестиционного проекта.

Тема 3 Экономическое обоснование эффективности инвестиционного проекта

Классификация методов оценки эффективности инвестиций по виду экономических субъектов (коммерческая, бюджетная, экономическая), по виду обобщающего показателя (абсолютные, относительные, временные) и по методу сопоставления разновременных денежных затрат и результатов (статические и динамические).

Статические показатели оценки эффективности инвестиций. Суммарная и среднегодовая прибыль. Средняя норма прибыли на инвестиции (рентабельность инвестиций) и варианты ее расчета. Срок окупаемости инвестиций: методики расчета, условия применения показателя.

Динамические показатели оценки эффективности инвестиций. Принципы, лежащие в основе расчета динамических показателей. Чистый приведенный доход. Индекс доходности. Внутренняя норма рентабельности: экономический смысл и цели использования, методы определения. Дисконтированный период окупаемости.

Анализ альтернативных проектов. Критерии отбора альтернативных проектов. Расчет показателя внутренней нормы рентабельности для притоков значений денежного потока и инвестиций. Точка Фишера и ее экономический смысл. Порядок определения точки Фишера. Сравнительный анализ проектов различной продолжительности. Расчет чистого приведенного дохода для повторяющегося денежного потока.

Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях инфляции. Корректировка на темп инфляции будущих поступлений и дисконтной ставки.

Оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях риска. Имитационная модель оценки риска. Методика изменения денежного потока. Методика поправки на риск дисконтной ставки.

Тема 4 Управление рисками инвестиционного проекта

Риск и неопределенность в инвестиционной сфере. Финансовые риски и риски, связанные с покупательной способностью денег. Инвестиционные риски в системе финансовых рисков. Классификация инвестиционных рисков по

сферам их проявления, по формам инвестирования, по источникам возникновения (рыночный и специфический), в зависимости от вида финансовых потерь. Принципы и политика управления инвестиционными рисками на предприятии.

Методы оценки инвестиционных рисков. Метод определения вероятностей исходов (статистический, экспертный). Методы моделирования, чувствительности, теории игр для оценки уровня инвестиционных рисков. Выявление факторов, оказывающих наиболее существенное влияние на конечный результат инвестиционной деятельности.

Направления снижения инвестиционных рисков. Внутренние механизмы нейтрализации инвестиционных рисков. Избежание риска. Лимитирование концентрации риска. Распределение риска. Диверсификация производства и возможности использования элементов корреляционного анализа при отборе наименее рискованной совокупности инвестиционных проектов. Самострахование. Страхование инвестиционных рисков.

Тема 5 Бизнес-план инвестиционного проекта

Бизнес-план инвестиционного проекта. Цели и направления его разработки. Источники финансирования разработки бизнес-планов. Разработчики бизнес-планов. Основные принципы и подходы к разработке бизнес-планов. Рекомендации по разработке бизнес-плана. Документы, регламентирующие разработку бизнес-плана в Республике Беларусь.

Методики разработки бизнес-планов инвестиционных проектов. Метод тестовых таблиц, его характеристика, основные преимущества и недостатки. Сетевое планирование как метод разработки бизнес-плана инвестиционного проекта. Сущность, достоинства и недостатки метода. Сметное планирование, его характеристика и условия эффективного использования.

Программное обеспечение для разработки бизнес-планов инвестиционных проектов. Преимущества и недостатки отдельных видов программ. Возможности Excel при составлении бизнес-плана инвестиционного проекта.

Содержание бизнес-плана инвестиционного проекта и характеристика его основных разделов. Резюме. Характеристика предприятия и стратегии его развития. Описание продукта (услуги). Анализ рынков сбыта и разработка стратегии маркетинга. Производственный план. Организационный план. План реализации проекта. Инвестиционный план. Прогнозирование финансово-хозяйственной деятельности. Составление баланса денежных расходов и поступлений (расчет потока денежных средств). Составление таблицы доходов и затрат (расчет чистой прибыли от реализации продукции). Составление баланса активов и пассивов предприятия. Разработка графика достижения безубыточности. Показатели эффективности проекта. Юридический план.

Понятие качества бизнес-плана и способы его оценки. Оценка степени адекватности теоретической модели планового показателя фактическим данным. Пути повышения качества бизнес-планирования на предприятии.

РАЗДЕЛ 3 Управление инвестиционным проектом в ходе его реализации

Тема 1 Управление инвестиционным проектом

Управление проектами как наука. Подходы к управлению инвестиционными проектами: функциональный, динамический, предметный и организационный. Принципы управления инвестиционными проектами. Задачи в области управления проектами.

Методы управления проектами. Разбиение работ как метод управления проектом. Функциональная и проблемная структуризация проекта. Условия эффективного использования метода разбиения работ. Методы сетевого планирования и управления. Разработка сетевых моделей. Этапы разработки сетевого графика. Понятие критического пути в сетевом планировании. Преимущества использования сетевого метода в управлении проектами. Методика назначения и выравнивания ресурсов. Ресурсное календарное планирование.

Информационное обеспечение процесса управления инвестиционным проектом.

Планирование инвестиционных проектов. Уровни планирования. Участники процесса планирования. Виды планов по периоду планирования, по целям, по содержанию. Их характеристика и особенности разработки при планировании инвестиционного проекта.

Организация управления инвестиционным проектом. Организационные формы управления: линейно-программные, координационные, матричные, проектные. Характеристика организационных форм управления, их преимущества, недостатки, условия эффективного использования.

Тема 2 Материально-техническое обеспечение инвестиционного проекта

Система материально-технического обеспечения инвестиционного проекта. Органы материально-технического обеспечения. Этапы материально-технической подготовки проектов.

Планирование и контроль поставок материально-технических ресурсов. Логистика проектов. Организация приемки материально-технических ресурсов.

Организационные формы закупок. Прямые, посреднические и биржевые закупки. Осуществление закупок на тендерной основе. Процедуры закупок товаров, работ и услуг и их особенности в Республике Беларусь. Разработка тендерной документации. Порядок проведения тендера. Организация работы тендерной комиссии.

Договоры в системе материально-технического обеспечения. Договоры поставки и договоры подряда. Особенности их заключения и исполнения при реализации инвестиционного проекта.

Тема 3 Контроль и регулирование реализации инвестиционного проекта

Система контроля за исполнением проекта. Цели и принципы построения эффективной системы контроля.

Этапы осуществления контроля за исполнением проекта. Отслеживание фактического состояния работ (сбор и документирование фактических данных на основе методов простого и детального контроля). Анализ результатов и измерение прогресса (оценка текущего состояния работ и сравнение достигнутых результатов с запланированными показателями времени, стоимости, качества, организации проекта, содержания работ.) Корректирующие действия (поиск альтернативных решений, пересмотр стоимости, сроков, содержания работ, прекращение проекта). Особенности организации производственного контроля и обеспечение качества проекта. Виды контроля качества проекта. Управление качеством проекта.

Управление изменениями. Цели и направления изменений. Цикл контроля изменений. Информационное обеспечение процесса контроля за реализацией инвестиционного проекта.

Информационное обеспечение процесса контроля за реализацией инвестиционного проекта.

ИНФОРМАЦИОННО-МЕТОДИЧЕСКАЯ ЧАСТЬ

Перечень практических занятий

- 1 Инвестиционный проект и порядок его разработки
- 2 Экономическое обоснование эффективности инвестиционного проекта
- 3 Управление рисками инвестиционного проекта
- 4 Бизнес-план инвестиционного проекта
- 5 Материально-техническое обеспечение инвестиционного проекта

Формы контроля знаний

- 1 Проверочные контрольные работы

Темы контрольных работ

- 1 Инвестиционный проект и порядок его разработки
- 2 Финансовое обеспечение инвестиционного проекта
- 3 Экономическое обоснование эффективности инвестиционного проекта
- 4 Бизнес-план инвестиционного проекта
- 5 Управление инвестиционным проектом в ходе его реализации

Рекомендуемая литература

- 1 Инвестиционный кодекс Республики Беларусь // Национальный реестр правовых актов Республики Беларусь. – 2004. - № 62.
- 2 Национальная программа привлечения инвестиций в экономику Республики Беларусь на период до 2010 года
- 3 Рекомендации по разработке бизнес-планов инвестиционных проектов // НЭГ.- 1999. - №37,38,39.
- 4 Аванесов, Э.Т. Инвестиционный анализ : пособие / Э.Т. Аванесов, М.М. Ковалев, В.Г. Рудченко. – Мн. : БГУ, 2002. – 247 с.
- 5 Беренс, В. Руководство по оценке эффективности инвестиций / В. Беренс, П. Хавранек. – М. : Интерэксперт, 1995. – 340 с.
- 6 Бизнес-план : порядок составления для получения кредита, инвестиций и создания СП / Под. ред. В.Г.Гавриленко.- Мн. : Право и экономика, 1994.- 120с.
- 7 Бизнес-планирование : учебник / Под ред. В.М. Попова, С.И. Ляпунова. – М.6 Финансы и статистика, 2001. – 672с.
- 8 Бланк, И.А. Инвестиционный менеджмент / И.А. Бланк. – Киев : «МП ИТЕМ ЛТД», 1995. – 405с.
- 9 Вахрин, П.И. Инвестиции: учебник / П.И. Вахрин. – М. : Издат. – торг. корпорация «Дашков и К», 2002. – 384 с.
- 10 Волков, И.М. Проектный анализ : Продвинутый курс : учебное пособие / Волков И.М. – М. : ИНФРА-М, 2004. – 495с.
- 11 Гейзлер, П.С. Завьялова О.В. Управление проектами / П.С. Гейзлер, О.В. Завьялова. – Мн. : Книжный дом, 2005.- 288с.

- 12 Голубев, С. Инвестиционная деятельность в вопросах и ответах / С. Голубев, И. Шпак, В. Галочкин. – Мн. : Алгоритм, 2001. – 416с.
- 13 Золотогоров В.Г. Инвестиционное проектирование. – Мн.: Книжный дом, 2005.- 368с.
- 14 Игонина, Л.Л. Инвестиции : учебное пособие / Л.Л. Игонина. – М. : Юрист, 2002. – 480 с.
- 15 Игошин, Н.В. Инвестиции. Организация управления и финансирование : учебник для вузов / Н.В. Игошин – М. : Финансы, ЮНИТИ, 1999. – 413с.
- 16 Идрисов, А.Б. Стратегическое планирование и анализ эффективности инвестиций / А.Б. Идрисов, С.В. Картышев, А.В. Постников. – М. : ИИД «Филинг», 1997. – 272с.
- 17 Ипотечно-инвестиционный анализ / под ред. В.Е. Есинова.- СПб, 1998. – С.80 -112,128-153.
- 18 Ковалев, В.В. Методы оценки инвестиционных проектов / В.В. Ковалев. – М. : Финансы и статистика, 2000. – 52с.
- 19 Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций, анализ отчетности.- М.: Финансы и статистика. 1997. – 512с.
- 20 Колтынюк, Б.А. Инвестиционные проекты / Б.А. Колтынюк. – СПб. : Издательство Михайлова Е.А., 2000. – 422с.
- 21 Крутик, А.Б. Инвестиции и экономический рост предпринимательства / А.Б. Крутик, Е.Г. Никольская. – СПб. : Издательство «Лань», 2000. – 544с.
- 22 Маховикова, Г.А. Инвестиционный процесс на предприятии / Г.А. Маховикова, В.Е. Кантор. – СПб : Питер, 2001. – 176с.
- 23 Мелкумов, Я.С. Организация и финансирование инвестиций / Я.С. Мелкумов. – М: ИНФРА-М, 2000. – 216с.
- 24 Нарткотт, Д. Принятие инвестиционных решений / Д. Нарткотт. – М. : Банки и биржи, ЮНИТИ, 1997. – 247с.
- 25 Организация и финансирование инвестиций: учебное пособие / Под ред. Т.К. Шевчук. – Мн. : БГЭУ, 2002. – 196с.
- 26 Пересада, А.А. Основы инвестиционной деятельности / А.А. Пересада. – Киев : Издательство Либра, 1996. – 344с.
- 27 Попков, В.П., Организация и финансирование инвестиций / В.П. Попков, В.Р. Семенов. – СПб. : Питер, 2001. – 224 с.
- 28 Старик, Д.Э. Расчеты эффективности инвестиционных проектов : учебное пособие / Д.Э. Старик. – М. : ЗАО «Финстатинформ», 2001. – 131 с.
- 29 Серов, В.М. Инвестиционный менеджмент : учебное пособие / В.М. Серов. – М. : ИНФРА-М, 2000. – 272с.
- 30 Управление инвестициями в 2-х томах. Т.2. / В.В. Шеремет, В.М. Павлюченко, В.Д. Шапиро и др. – М.: Высшая школа, 1998. – 512с.